



主持人杨萌:近日,中共中央办公厅、国务院办公厅印发《建设高标准市场体系行动方案》,推动建设统一开放、竞争有序、制度完备、治理完善的高标准市场体系,有序扩大服务业市场开放在一定程度上,能够加快高标准市场体系建立的速度。今日本报从有序扩大金融服务业市场开放;统筹规划银行间与交易所债券市场对外开放;进一步缩减外商投资准入负面清单,扩大鼓励外商投资产业目录范围等三方面予以聚焦。

债市对外开放驶入“高速路” 交易所债券市场开放或有新突破

■本报记者 包兴安

“债券市场对外开放是金融开放的重要组成部分,机会和风险并存,但总体机遇大于风险。过去几十年开放带来的红利让中国受益,未来中国将通过金融开放再获一轮红利。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林接受《证券日报》记者采访时说。

近日,中共中央办公厅、国务院办公厅印发的《建设高标准市场体系行动方案》(以下简称《方案》)提出,统筹规划银行间与交易所债券市场对外开放,优化准入标准、发行管理,明确中国债券市场对外开放的整体性制度框架,研究制定交易所债券市场境外机构债券发行管理办法。

巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣对《证券日报》记者表示,上述《方案》明确了债市对外开放路线图,统筹规划银行间与交易所债券市场对外开放有助于完善国内外投资者的关系以及银行和交易所市场的联通,也有助于完善债市结构,提高债券市场效率,更好地服务于实体经济。

去年以来,监管部门出台了一系列措施推动完善我国债券市场制度,例如,推进企业债和公司债注册制改革,健全债券违约处置机制,规范和统一公司信用类债券信息披露制度,推动银行间与交易所债券市场相关基础设施机构开展互联互通合作;同时,全面推进债券市场对外开放,如

去年1月份外汇局发布《关于完善银行间债券市场境外机构投资者外汇风险管理有关问题的通知》,为银行间债券市场境外投资者提供更多外汇对冲渠道;去年9月份,中国人民银行、证监会、外汇局联合发布《关于境外机构投资者投资中国债券市场有关事宜的公告(征求意见稿)》,允许在银行间市场开户的境外投资者可直接投资交易所债券市场,进一步便利境外投资者参与我国金融市场。

相关部门也明确了今年的债市发展重点。1月4日召开的2021年中国人民银行工作会议提出,牵头制定债券市场发展规划,推动完善债券市场法制,促进基础设施互联互通;1月28日召开的2021年证监会系统工作会议表示,今年稳妥化解债券违约风险,加大债券市场基础制度和法治供给,优化债券违约市场化处置机制,加强统一执法,严肃查处“逃废债”等违法违规行为。

“我国金融市场持续加大对外开放,研究制定交易所债券市场境外机构债券发行管理办法,有助于完善机制,更好地吸引外资投资者进入我国债券市场,同时也有助于推进我国债券更好的走出去,融入国际金融市场,促进人民币国际化发展。”郭一鸣说。

盘和林表示,一方面,开放是相互的,欲要取之必先予之,开放境外机构境内发行债券,是为了促进中国



金融开放,同时,也为海外中概股在发债方面多一个选择;另一方面,当下我国实际利率高于全球平均利率的前提下,此时开放境外机构境内发债,不会导致资本的大进大出,是个不错的时间点。当然,研究制定交易所债券市场境外机构债券发行管理办法,也是未雨绸缪,先定规则,再开放。

对于如何进一步推动交易所债券发展,近日,上交所发文表示,下一步,上交所将不断完善市场机制,深化债券发行注册制改革,推进交易所与银行间债券市场基础设施的互联互通,支持银行参与交易所债券市场,激发市场活力,并坚持推进债券

产品创新,全力保障公募REITs顺利落地并扩大试点范围,为提高直接融资比重提供必要的市场工具。

郭一鸣表示,仅从二级市场,建议继续加大开放力度,尤其是给外资提供更便利的投资渠道。同时,更多的引入和发展境外人民币债券市场,在加大开放的同时,也要逐步加大“走出去”。

盘和林建议,先试点,再推进。金融开放机遇和风险并存,需要考虑的因素较多,除了周期因素,必须要考虑外资的退出规则。一方面要提供一些对冲工具,为债券市场提供流动性,另一方面可以引导普通投资者广泛参与债市。

服务业重点领域开放进程加快 今年外商投资准入负面清单将继续“瘦身”

■本报记者 刘 萌

日前,中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《建设高标准市场体系行动方案》(以下简称《方案》),在实施高水平市场开放方面提出:完善外商投资准入前国民待遇加负面清单管理制度。

根据去年6月24日公布的《外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2020年版)》和《自由贸易试验区外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2020年版)》,新版外资准入负面清单自2020年7月23日起施行。与2019年版相比,2020年版外商投资准入负面清单进一步缩减,提高了服务业、制造业、农业开放水平。其中,全国负面清单由40条减至33条,压减比例17.5%,还有2条部分开放;自贸试验区负面清单由37条减至30条,压减比例18.9%,还有1条部分开放。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东在接受《证券日报》记者采访时表示,2020年版外资准入

负面清单在制造业等领域几乎全部开放,服务业重点领域开放进入快轨道,特别是证券、期货、基金、保险等金融服务开放进一步扩大,自贸试验区在医疗、教育等领域开放迈出新步伐。

上海立信会计金融学院自贸区研究院副院长肖本华在接受《证券日报》记者采访时表示,近年来,在逆全球化和贸易投资保护主义抬头的情况下,中国通过不断缩减负面清单,主动扩大对外开放,不仅稳定了中国的外资和外贸发展,而且为全球投资贸易发展做出了重要贡献,体现了中国的大国担当和主动作为。

“自2017年提出在全国范围内实施外商投资准入特别管理措施(即外商投资准入负面清单)以来,我国从93条限制性措施缩减至全国版的33条,制造业、能源、基础设施、农业、金融等领域对外开放程度不断扩大,特别是开放的领域已从可贸易部门拓展到不可贸易部门,显示出我国扩大对外开放的决心、坚定不移支持经济全球化和跨国投资的态度,表明我

国逐步形成吸引高质量外资的制度环境,为构建新发展格局提供更大的支撑。”刘向东表示。

近年来,通过扩大开放,我国利用外资金额稳中有升。商务部数据显示,2020年利用外资逆势增长,全年实际利用外资9999.8亿元,增长6.2%,新设外资企业3.9万家,成为全球最大外资流入国。

2018年版的外商投资准入负面清单,列出了汽车、金融领域对外开放路线图时间表(即2021年取消金融领域所有外资股比限制;2020年取消商用车外资股比限制;2022年取消乘用车外资股比限制以及合资企业不超过两家的限制),给予相关行业一定过渡期,增强开放的可预期性。《证券日报》记者梳理2020年版外商投资准入负面清单发现,金融领域已提前一年实现取消对证券公司、证券投资基金管理公司、期货公司、寿险公司外资股比限制。汽车领域开放目前仍按照此前的时间表推进。

《方案》提出,进一步缩减外商投

资准入负面清单,扩大鼓励外商投资产业目录范围,支持外资加大创新投入力度,营造内外资企业一视同仁、公平竞争公正市场环境。抓好重大外资项目落地,破除各种市场准入隐性壁垒,打造市场化法治化国际化营商环境,提高外商投资服务水平。

肖本华分析,今年我国将继续缩减外商投资准入负面清单,预计将在金融、教育、医疗等重点领域进一步扩大开放,如在金融方面,2021年我国债券对外开放将大大加快步伐。

“今年吸引外资还应在精准招商、安商和稳商上发力,一方面要进一步扩大开放,消除开放中的隐性壁垒,另一方面还要为外资在华经营提供全生命周期、全方位服务,助力外资企业在华发展。”肖本华表示。

刘向东表示,在持续优化营商环境方面,今后还应加快推进投资领域的国际规则对接,完善自贸试验区和自由贸易港功能,提升投资便利化水平,破除各种市场准入的隐性壁垒,增强外资市场预期。

金融业全方位开放再加码 专家称跨境波动风险整体可控

■本报记者 刘 琪

金融业开放是我国对外开放的重要组成部分,扩大金融业对外开放,既是金融业自身发展的需要,也是深化金融供给侧结构性改革、实现经济高质量发展的内在要求。日前,中共中央办公厅、国务院办公厅印发的《建设高标准市场体系行动方案》(下称《方案》)提出,有序扩大金融服务业市场开放。允许在境内设立外资控股的合资银行、证券公司及外商独资或合资的资产管理公司。

据记者统计,近两年,央行、银保监会、证监会、外汇局先后宣布并推动了50多条具体开放措施。其中包括大幅放宽外资金融机构准入,彻底取消了银行、证券、基金管理、期货、人身险领域的外资持股比例限制,大幅扩大外资金融机构业务范围,降低资产规模、经营年限以及股东资质等方面的限制,并形成了一批示范性案

例,各种“首家”不断涌现。

2018年11月份,证监会依法核准UBS AG(瑞士银行有限公司)增持瑞银证券有限责任公司的股比至51%,核准瑞银证券有限责任公司变更实际控制人。这是《外商投资证券公司管理办法》发布实施后,证监会核准的首家外资控股证券公司。

2019年12月20日,银保监会批准东方汇理资产管理公司和中原理财有限责任公司在上海合资设立理财公司,东方汇理资管出资比例为55%,中原理财出资比例为45%,这是首家获批准建的由境外资产管理机构控股的理财公司。

2020年6月份,为进一步扩大期货市场对外开放,证监会依法核准摩根大通期货为我国首家外资全资控股期货公司。2020年8月29日,证监会网站信息显示,全球资管巨头贝莱德(BlackRock)于2020年4月份提交的公募基金申请正式获批,核准其以

3亿元人民币注册资本设立贝莱德基金管理有限公司,并掌握全部股权。这也是我国首家实现100%外资控股的公募基金。

今年1月28日,安联(中国)保险控股有限公司宣布已获得银保监会批准,将发起筹建安联保险资产管理有限公司(以下简称:安联保险资管)。而安联保险资管是《中欧投资协定》于2020年12月30日谈判完成后获批筹建的中国首家外资独资保险资管公司,也是业内首家获批准建的外资独资保险资管公司。

此外,银保监会副主席梁涛1月22日在国新办举行的新闻发布会上在谈及银行业保险业2020年运行及改革发展情况时提到,银保监会稳步扩大金融对外开放,推动更多对外开放措施落地,积极审核外资机构市场准入申请。自2018年以来,共批准外资银行和保险公司来华设立近100家各类机构。

“随着中国金融服务业开放程度

加大,国际知名金融机构纷纷扩大和深化对中国的直接投资,大力扩展在华业务领域和规模。”中国银行研究院研究员王有鑫对《证券日报》记者表示,中国金融业扩大开放,外资金融机构加速进入,金融业整体竞争力和服务水平将明显提升,多层次资本市场和现代金融体系建设将加快推进,银行、股市、债市和资产管理领域发展将获得更多支持。

同时,王有鑫认为,外资加速进入将增加跨境资本流动波动风险。不过,该风险整体可控。一方面,目前国内金融体系发育良好,内资机构体量巨大,公司治理完善,市场竞争能力和防控风险能力较强,外资机构进入将面临本地化和客户挖掘等问题,竞争力形成尚需时间。另一方面,我国在开放的同时高度重视风险防范,外资金融机构进入或开展业务时依然要按照相关法规进行审慎监管,搭建完备的风险防范体系,避免金融风险的发生和蔓延。



政策“活水”持续灌溉

科技小微企业创业者表达心声: 2021年“静待花开”

■本报记者 侯捷宁
见习记者 杨 洁

科技是国之利器,国家赖以强,企业赖以以赢,人民生活赖以以好。

据天眼查APP显示,2016年1月1日至2020年12月31日,全国新增科学研究和技术服务业企业2933156家,其中,属于小微企业的企业数量为1899687家,占比约64.8%。发展科技型小微企业,已经成为我国经济发展的重要部分。那么,科技型小微企业去年的成长状况如何?在2021年又立下了什么新flag?《证券日报》记者近日采访了部分科技型小微企业和创业者。

科技型小微企业 讲述2020年成长故事

司南信通(北京)科技有限公司(简称司南信通)致力于研发国产产权的5G A-GNSS测试解决方案,公司CEO陈天明告诉《证券日报》记者,此前他在外企已有十几年的工作经验,加之看好国产仪表的市场前景,想寻求人生新突破的他于2019年初成立了该公司。

据陈天明介绍,目前司南信通的核心研发团队全部来自业界头部企业,拥有十多年领先的研发经验,同时公司已拿下多家头部企业的订单。“对于我们这类企业最为关注的是如何将技术转化为产品或服务,因此大部分资金都投入到研发中,研发成本高,开发周期长,加上去年受疫情影响,2020年公司处于亏损状态。好在享受到了员工社保减免、免三个月(近6万元)房租等优惠政策,这给我们2020年全年省下了一大笔开销。”

谈及对2021年的期许,陈天明表示:“我们整个创业团队的初衷就是要做对行业有意义的事情,为中国的国产替代和国产制造做些努力。从短期来看,目前收益并不明显,但长期来看,是非常有意义的一件事,它的回报是持久的,我们会继续迎难而上,静待花开。同时,今年政策方面也表达了对我们这类企业有更多的支持,我们期待资金维度的支持力度能更丰富,使我们在初创阶段能保证研发和生产。”

值得一提的是,该公司所在的北京市中关村东升国际科学园为园区内的中小微企提供了多项“暖心”服务,为创业者减少“成长的烦恼”。园区服务人员告诉记者:“受疫情影响,我们为园区内企业提供了线上的指导和帮助。例如,邀请专家导师进行宏观形势分析、讲解实操方法与融资经验。此外,我们还开设‘对话创业者’专题分享,邀请各个行业的创业者分享他们的创业故事和经验。受疫情影响,创业面临更大挑战,所以我們希望通过这些方式给予企业更多支持。”

去年,在应对疫情中,“互联网+服务”等各类消费新业态新模式蓬勃兴起。而随着一系列利好政策的密集推出,互联网医疗行业已经进入了发展新阶段。

梧桐科技是国内一家一站式医疗服务平台,公司联合创始人之一郭源(化名)告诉《证券日报》记者,为解决消费者看病难问题,减少看病过程中人力、物力、财力的不必要损耗,他所在的团队于2019年中创立了该公司,“我们主打‘互联网+医护上门’,同时与药品器械同城配送、绿色通道就医、海外寻医问诊、综合援助服务构成全闭环的互联网医疗新模式,旨在通过互联网医疗平台更加专业、便捷地满足患者的诊疗需求。”

茅台抢购降门槛? 多家线上平台取消“仅会员购买” 部分商超仍有消费限制

■本报记者 王 鹤 实习生 冯雨瑶

“自2月1日起,所有京东实名认证用户都可以抢购茅台了。”京东方面告诉《证券日报》记者。另据记者了解,多家线上线下零售商此前设置重重抢购“门槛”,规定消费者需满足一定条件,才可参与飞天茅台的抢购。近日,有消息称,自2月1日起,针对1499元平价53度飞天茅台,所有线上线下茅台零售店不得设置消费限制门槛或“仅会员购买”。

福利要来了? 2月1日,记者以实地走访和电话的方式联系了多家零售商发现,包含京东在内的多家线上平台取消了“仅会员购买”的权限,不过,也有部分商超未调整飞天茅台的购买规则。

“放开抢购权限的具体原因不太清楚,可能是为了惠及消费者,让更多消费者有抢购的机会。”京东的一位工作人员对《证券日报》记者表示。

2月1日,《证券日报》记者电话联系多家电商平台发现,京东向所有实名认证用

户开放了飞天茅台的抢购权限,此外,苏宁易购、网易严选也修改了抢购规则,所有实名认证的用户均可预约抢购飞天茅台。

天猫方面表示,此前抢购均无消费门槛,并没有进行相关调整。相比线上各电商平台对飞天茅台抢购权限的放开,记者走访北京多家线下商超发现,部分商超并未调整飞天茅台的购买规则。

“飞天茅台的抢购规则以平台App上的信息为准,用户在多点上的美团数量超过2000个,或者在连续3个自然月里有消费记录,就可参与抢购。”物美超市的工作人员向《证券日报》记者表示。

永辉超市、家乐福方面的工作人员则告诉记者:“目前,线下门店处于缺货状态,2月份还未收到线上抢购活动的通知。”

对此,知趣咨询总经理、酒类营销专家蔡宇飞在接受《证券日报》记者采访时表示:“平台取消或降低抢购门槛,实际上是想在销售旺季,提高普通消费者的购买成功率,这也符合贵州茅台掌控价稳市的初衷,利于品牌的长远发展。”